



长江期货贵金属周报

鹰派预期升温，价格延续调整

2026/4/27

长江期货股份有限公司交易咨询业务资格：鄂证监期货字[2014]1号

【产业服务总部有色产业中心】

研究员：汪国栋 执业编号：F03101701 投资咨询号：Z0021167 咨询电话：027-65777106

Changjiang
Securities



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth

目录

01

行情回顾

02

周度观点

03

海外宏观经济指标

04

当周重要经济数据

05

当周重要宏观事件和政策

06

库存

07

基金持仓

08

本周关注重点

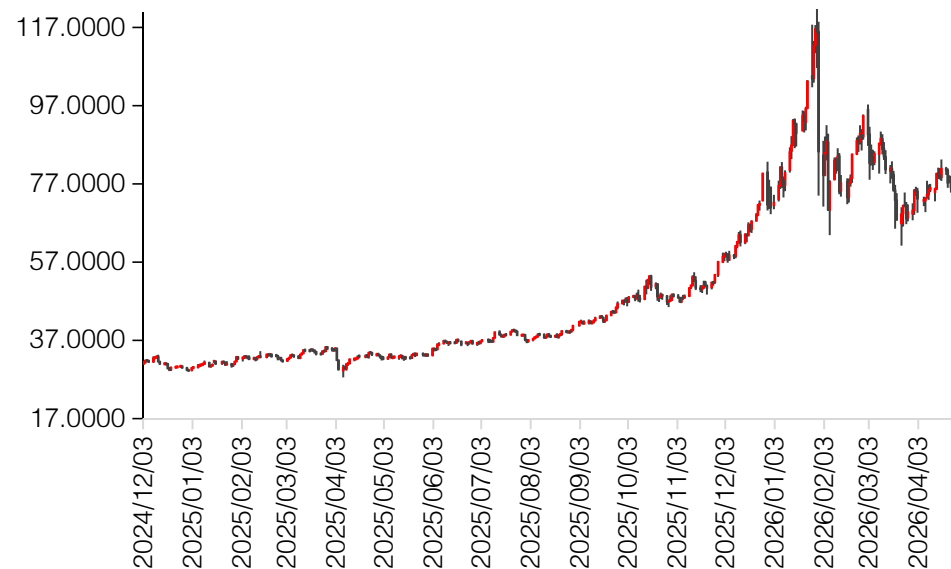


美黄金连：日线



霍尔木兹海峡封锁，谈判再度出现不确定性，沃什发表鹰派言论，黄金价格震荡回调。截至上周五，美黄金报收4725美元/盎司，周内下跌2.6%，关注上方压力位4900，下方支撑位4600。

美白银连：日线



霍尔木兹海峡封锁，谈判再度出现不确定性，沃什发表鹰派言论，白银价格回调。截至上周五，周度跌幅5.9%，报收76.19美元/盎司，关注下方支撑位72，上方压力位80。

霍尔木兹海峡封锁，谈判再度出现不确定性，沃什发表鹰派言论，贵金属回调。美联储3月议息会议维持利率不变，美国就业形势放缓，鲍威尔表示短期内中东紧张局势导致能源价格上涨推高了通胀压力。中东谈判仍存变数，年内降息预期降温，美伊谈判是否达成一致仍具有不确定性。美国经济数据趋势性走弱，市场对美国财政情况和美联储独立性存在担忧，央行购金和去美元化并未改变，工业需求拉动下，白银现货维持紧张，黄金白银中期价格运行中枢上移。铂钯租赁利率维持相对高位，预计铂钯价格下方具有支撑，短期仍处于宽幅震荡状态。

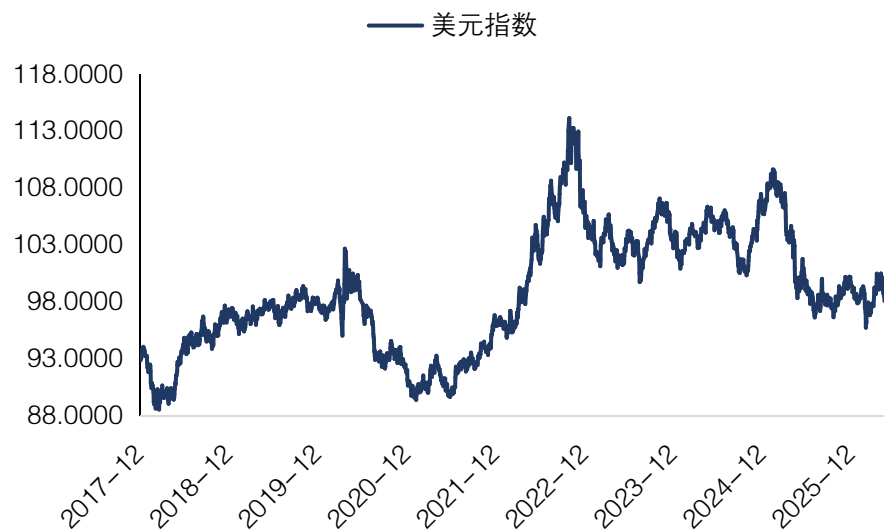
◆ 库存：

- 黄金方面，本周comex库存减少23514.15千克至909,503.20千克，上期所库存增加495千克至109,143千克。
- 白银方面，本周comex库存减少124,152.19千克至9,802,344.74千克，上期所库存增加124,690 千克至689,522千克。

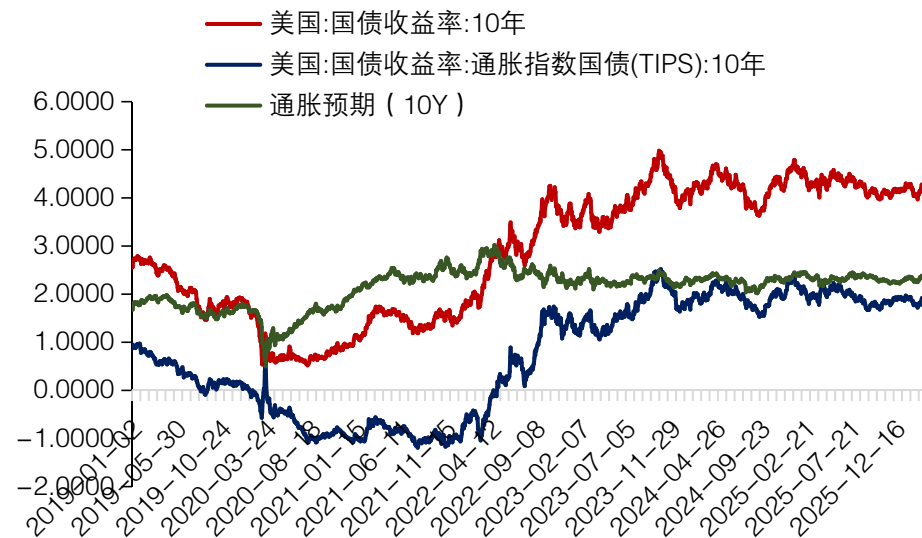
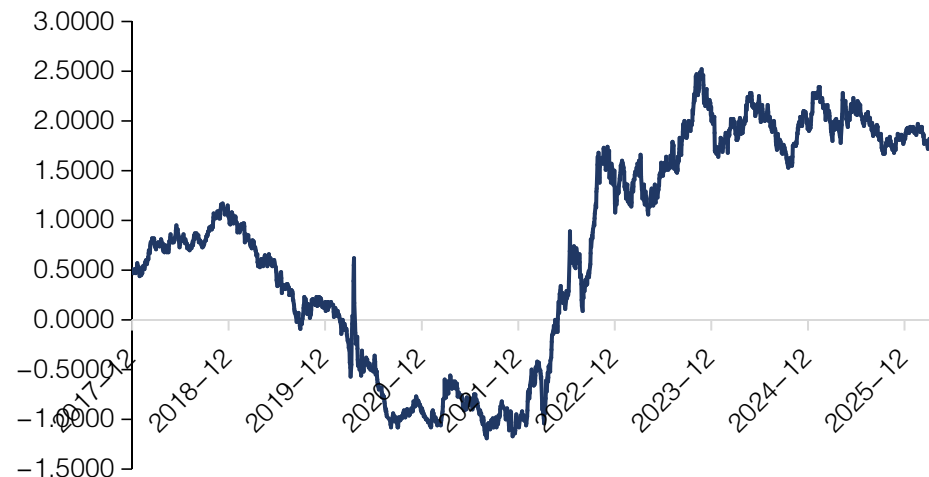
◆ 持仓（4月21日）：

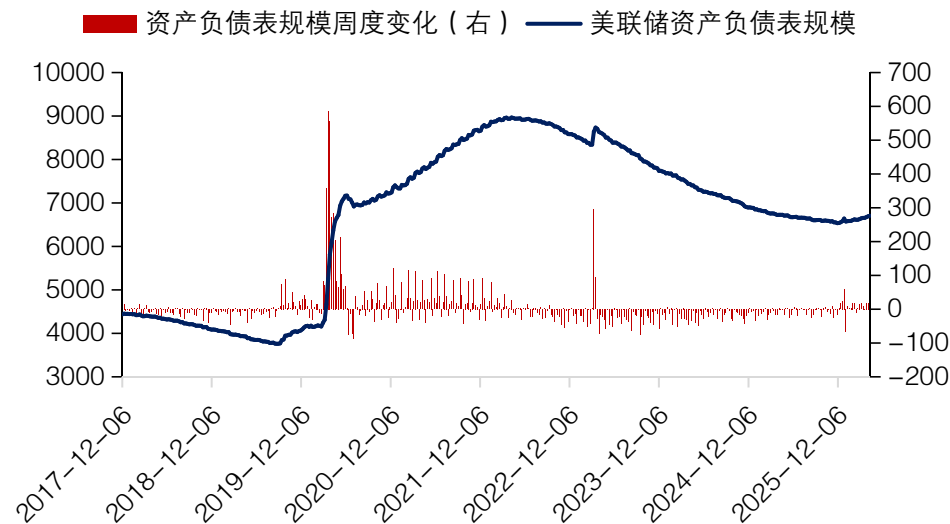
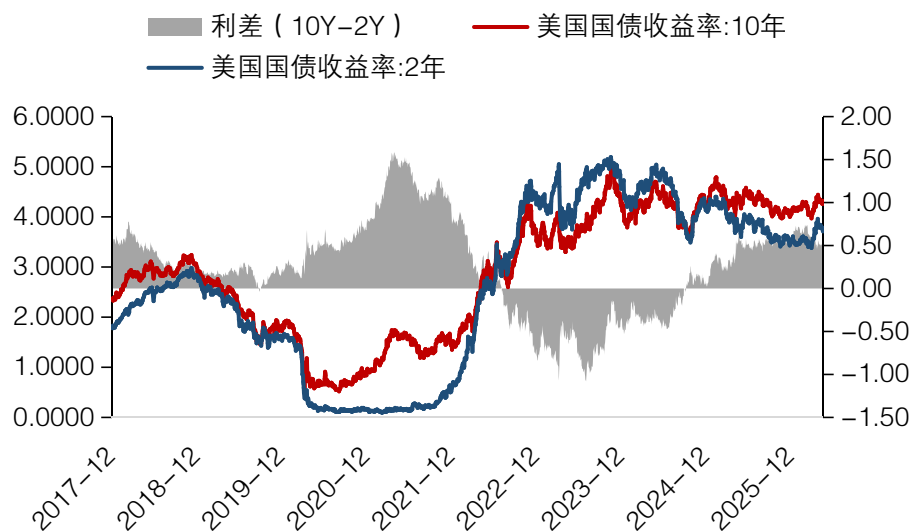
- 本周黄金CFTC投机基金净多持仓为160,196手，较上周减少923手。
- 本周白银CFTC投机基金净多持仓为23,239手，较上周增加22手。

◆ 策略建议：预计价格延续调整震荡，建议观望，谨慎交易。



实际利率：十年期TIPS收益率

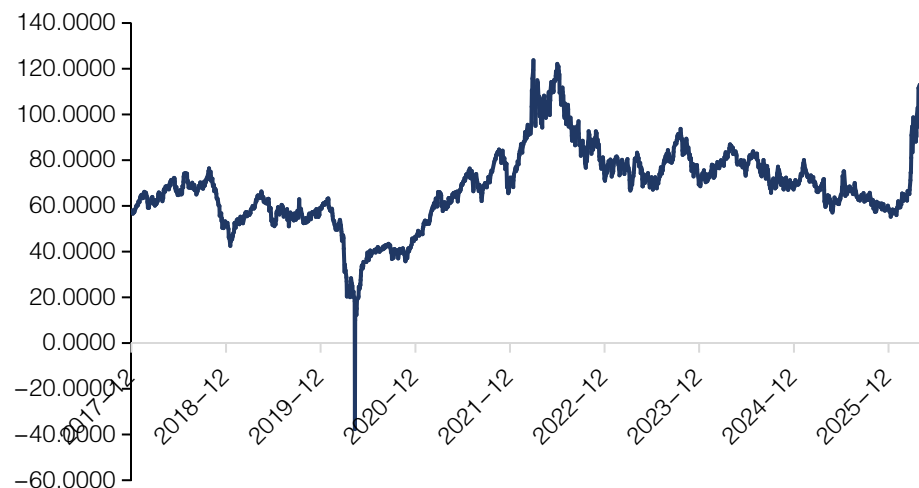




金银比

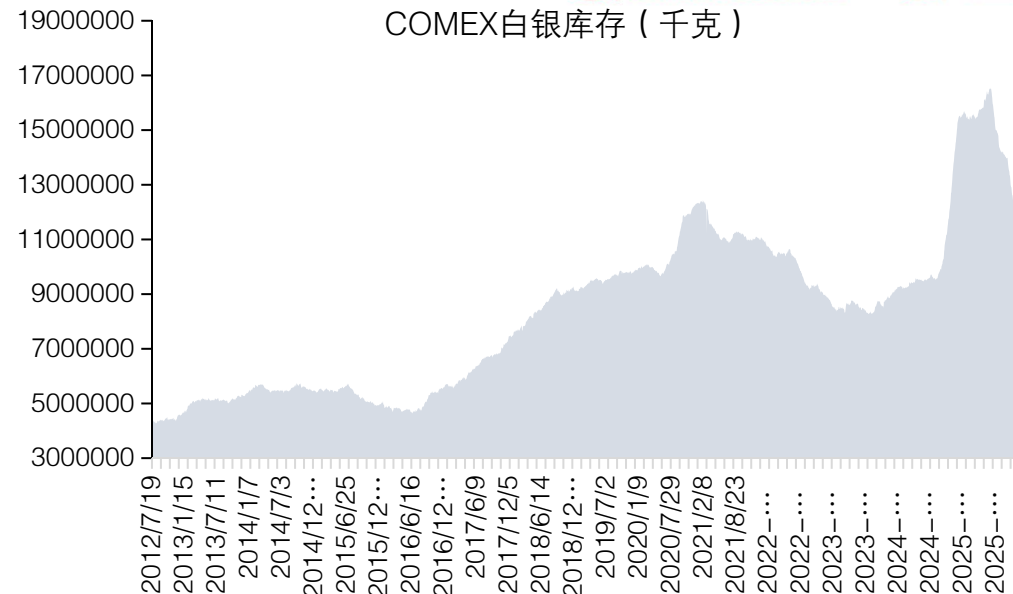
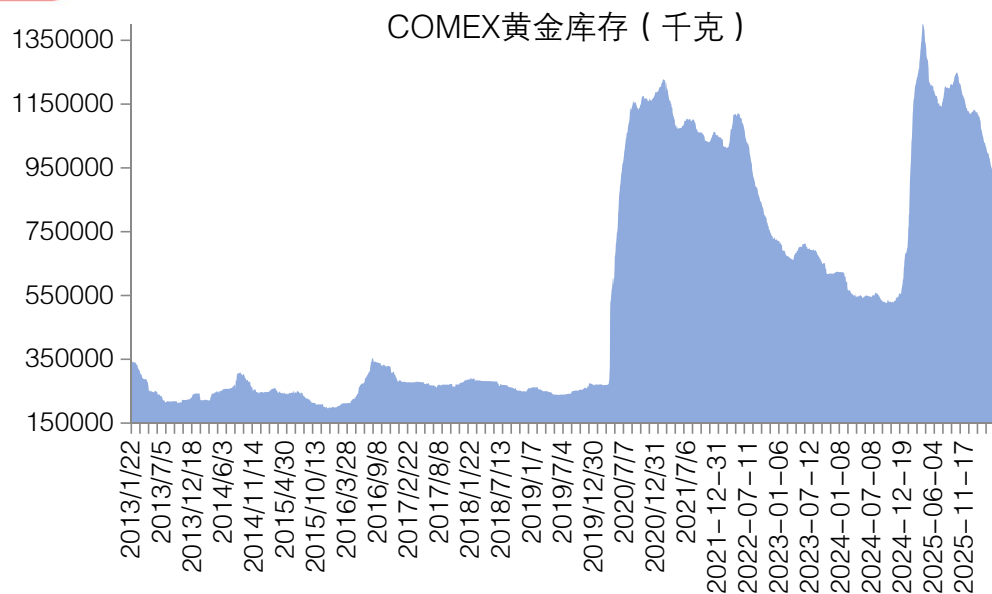


WTI原油期货价格走势



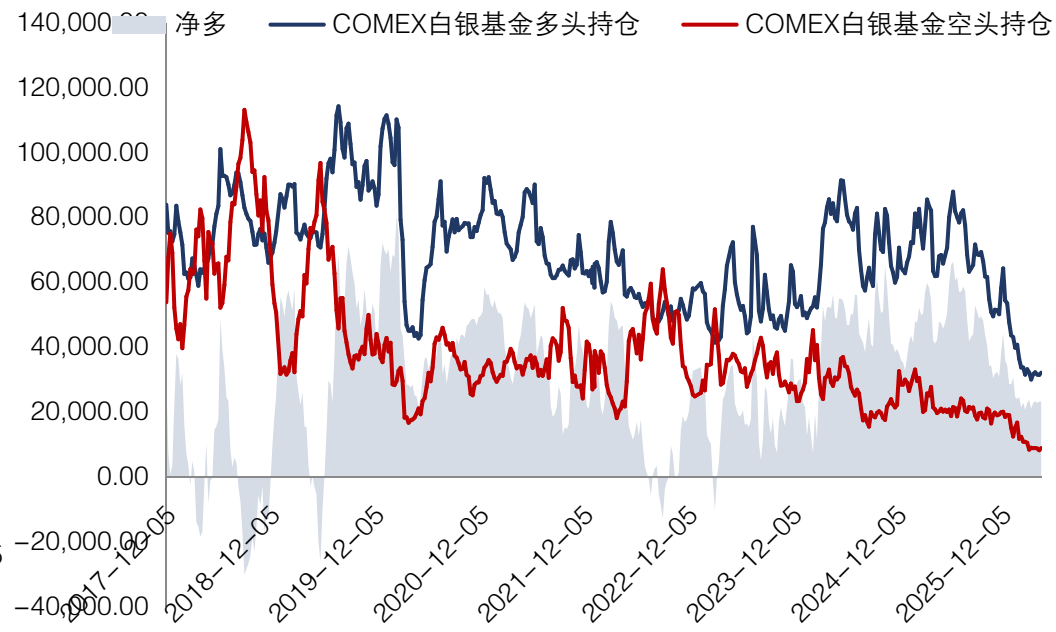
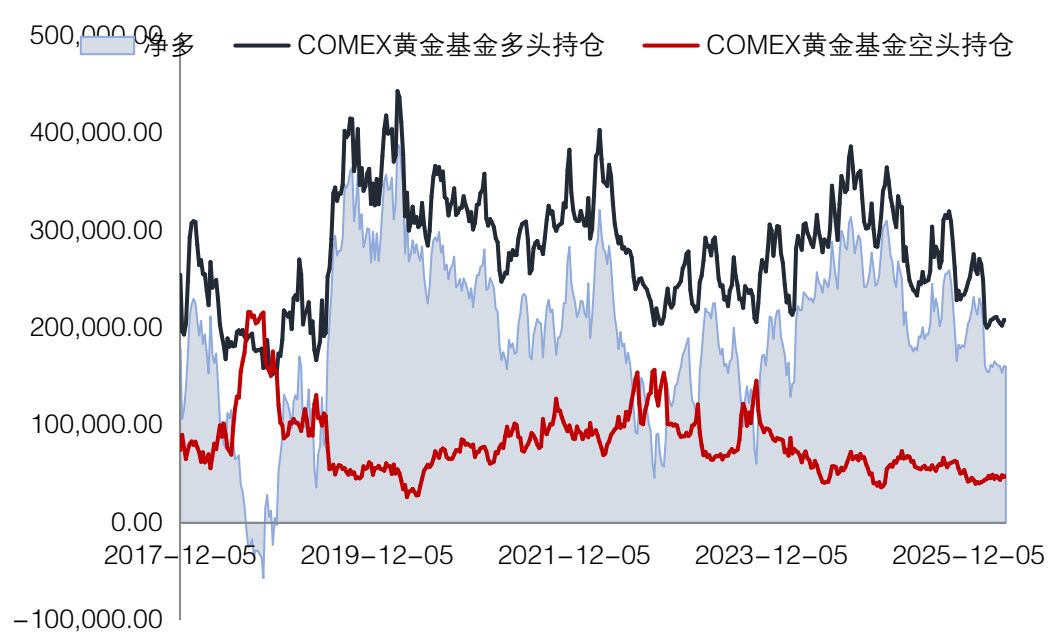
	公布值	预期	前值
美国3月零售销售月率 (%)	1.7	1.4	0.6
美国截至4月18日当周初请失业金人数 (万)	21.4	21	20.7

- 在美国总统特朗普叫停袭击行动且和平谈判尚无重启迹象之际，伊朗进一步加强对这条战略水道的控制。特朗普维持了美国海军对伊朗海上贸易的封锁，伊朗议会议长兼首席谈判代表卡利巴夫表示，只有解除封锁，全面停火才有意义。据美国财政部海外资产控制办公室（OFAC）消息，美方发布与伊朗相关的最新制裁。同时，美财政部海外资产控制办公室还更新了“特别指定国民清单”，称其属于本轮涉伊朗制裁调整的一部分。
- 美国上周初请失业金人数仅小幅上升，暗示4月劳动力市场保持稳定，不过美以与伊朗的战争引发的经济不确定性和物价上涨构成下行风险。截至4月18日当周，美国初请州政府失业金的人数增加6000人，经季节性调整后为21.4万人。路透调查的经济学家此前预计为21万人。美国劳工部公布的报告显示，并未出现广泛裁员的迹象。这支持了金融市场的预期：在这场已持续近两个月的冲突推升通胀、并给全球经济带来压力之际，美联储今年很可能不会降息。



单位：千克

	Comex库存	相对上周增减	上期所库存	相对上周增减
黄金	909,503.20	-23514.15	109,143.00	495
白银	9,802,344.74	-124,152.19	689,522.00	124,690



投机基金净多持仓情况（截至4月21日）

	CFTC投机基金净多持仓	相对上周增减
黄金	160,196手	-923手
白银	23,239手	22手

时间		重要经济指标
周四（4月30日）	20:30	美国3月PCE物价指数年率
周五（5月1日）	22:00	美国4月ISM制造业PMI



声明



风险提示

本报告仅供参考之用，不构成卖出或买入期货、期权合约或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享投资收益或者分担投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应当充分了解报告内容的局限性，结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及员工对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

免责声明

长江期货股份有限公司拥有期货交易咨询资格。长江期货系列报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本报告所载资料、意见及推测仅反映在本报告所载明日期的判断，本公司可随时修改，毋需提前通知，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不代表对期货价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述期货的买卖出价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知范围内，与本报告中所评价或推荐的交易机会不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。本报告版权仅为本公司所有，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、引用或再次分发他人，或投入商业使用。如征得本公司同意引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“长江期货股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。

联系我们



长江证券股份有限公司

Add / 湖北省武汉市淮海路88号长江证券大厦
Tel / 95579或4008888999

长江期货股份有限公司

Add / 湖北省武汉市淮海路88号长江证券大厦 13-14楼
Tel / 027-85861133

长江证券承销保荐有限公司

Add / 上海市虹口区新建路200号
国华金融中心B栋20楼
Tel / 021-61118978

长江成长资本投资有限公司

Add / 湖北省武汉市淮海路88号长江证券大厦
29楼
Tel / 027-65796532

长江证券（上海）资产管理有限公司

Add / 上海市虹口区新建路200号
国华金融中心B栋19楼
Tel / 4001166866

长江证券创新投资（湖北）有限公司

Add / 湖北省武汉市淮海路88号长江证券大厦
28楼
Tel / 027-65799822

长江证券国际金融集团有限公司

Add / 香港中环大道皇后中183号中远大厦36楼
3605-3611室
Tel / 852-28230333

长信基金管理有限责任公司

Add / 上海市浦东新区银城中路68号时代金
融中心9层
Tel / 4007005566



THANKS 感谢

*Changjiang
Securities*

长江期货股份有限公司有色产业服务中心

Tel/027-65777105



汇聚财智 共享成长

Gathering Wealth and Wisdom Achieving Mutual Growth